

# 日本証券金融株式会社

## 2019年3月期 第2四半期 決算説明会資料

---

2018年11月9日（金）

（スピーカー）専務取締役 前田 和宏

|                                      |      |
|--------------------------------------|------|
| ■ 1. 2019年3月期 第2四半期 決算サマリー（連結・個別）    | P 3  |
| ■ 2. 2019年3月期 第2四半期 日本証券金融（単体）決算サマリー | P 4  |
| ■ 3. 決算のポイント ①上半期の貸借取引残高の状況          | P 5  |
| ■ 4. 決算のポイント ②貸借取引の業況                | P 6  |
| ■ 5. 決算のポイント ③有価証券貸付業務（債券営業部門）       | P 7  |
| ■ 6. 決算のポイント ④有価証券運用の状況（日証金単体）       | P 8  |
| ■ 7. 2019年3月期 第2四半期 日証金信託銀行 決算サマリー   | P 9  |
| ■ 8. 2019年3月期 第2四半期 連結貸借対照表（サマリー）    | P 10 |
| ■ 9. 2019年3月期 業績試算値                  | P 11 |
| ■ 10. 株主還元について                       | P 12 |
| ■ 11. 2019年3月期の配当・自己株式取得             | P 13 |
| ■ 12. 業務運営態勢の見直しとBCP態勢強化への取り組み       | P 14 |
| ■ 参考資料                               | P 16 |

# 1. 2019年3月期 第2四半期決算サマリー（連結・個別）



| (単位：百万円)                    | 日証金グループ連結     |             |          | グループ各社個別 |           |         |           |          |           |
|-----------------------------|---------------|-------------|----------|----------|-----------|---------|-----------|----------|-----------|
|                             | 19年3月期<br>上半期 | 前年<br>同期比   | (増減率)    | 日本証券金融   |           | 日証金信託銀行 |           | 日本ビルディング |           |
|                             |               |             |          |          | 前年<br>同期比 |         | 前年<br>同期比 |          | 前年<br>同期比 |
| <b>営業収益</b>                 | <b>12,052</b> | <b>▲856</b> | (△6.6%)  | 10,247   | ▲847      | 1,395   | 13        | 638      | 6         |
| <i>除く品貸料</i>                | 9,428         | 541         | (+6.1%)  | 7,622    | 551       |         |           |          |           |
| <b>営業費用</b>                 | <b>5,748</b>  | <b>▲769</b> | (△11.8%) | 5,207    | ▲592      | 567     | ▲147      | 10       | ▲0        |
| <i>除く品借料</i>                | 3,124         | 624         | (+25.0%) | 2,583    | 801       |         |           |          |           |
| <b>一般管理費</b>                | <b>4,077</b>  | 106         | (+2.7%)  | 3,517    | 143       | 418     | ▲39       | 341      | 7         |
| <b>営業利益</b>                 | <b>2,226</b>  | <b>▲194</b> | (△8.0%)  | 1,522    | ▲398      | 408     | 200       | 286      | ▲0        |
| <b>経常利益</b>                 | <b>2,695</b>  | <b>▲27</b>  | (△1.0%)  | 2,077    | ▲289      | 409     | 198       | 348      | 14        |
| <i>持分法投資損益</i>              | 0             | +58         | (-)      |          |           |         |           |          |           |
| <b>特別損益</b>                 | <b>▲41</b>    | <b>▲44</b>  | (-)      | ▲41      | ▲44       | —       | —         | —        | —         |
| <b>親会社株主に帰属<br/>する当期純利益</b> | <b>1,946</b>  | <b>▲280</b> | (△12.6%) | 1,500    | ▲528      | 355     | 190       | 232      | 10        |

## 2. 2019年3月期 第2四半期 日証金（単体）決算サマリー

| 日本証券金融（単体）<br>*「品貸料」および「品借料」を除いたベース |               |           |          |
|-------------------------------------|---------------|-----------|----------|
| （単位：百万円）                            | 19年3月期<br>上半期 | 前年<br>同期比 | （増減率）    |
| <b>営業収益*</b>                        | <b>7,622</b>  | 551       | (+7.8%)  |
| 貸借取引業務*                             | <b>2,083</b>  | ▲534      | (△20.4%) |
| 一般貸付業務（注1）                          | <b>659</b>    | 244       | (+58.9%) |
| 有価証券貸付業務（注2）                        | <b>3,281</b>  | 1,037     | (+46.2%) |
| その他                                 | <b>1,598</b>  | ▲195      | (△10.9%) |
| 営業費用*                               | <b>2,583</b>  | 801       | (+45.0%) |
| 一般管理費                               | <b>3,517</b>  | 143       | (+4.2%)  |
| <b>営業利益</b>                         | <b>1,522</b>  | ▲398      | (△20.7%) |
| <b>経常利益</b>                         | <b>2,077</b>  | ▲289      | (△12.2%) |
| 特別損益                                | ▲41           | ▲44       | (-)      |
| <b>当期純利益</b>                        | <b>1,500</b>  | ▲528      | (△26.0%) |

注1 貸借取引業務以外の資金の貸付、注2 貸借取引業務以外の有価証券の貸付

### 主なポイント

#### ●営業収益

##### ◆貸借取引は低調な貸株残高の影響により減収、貸借取引以外の業務が好調

- 7,622百万円と前年同期比で551百万円（+7.8%）の増収
- 有価証券貸付業務（一般貸株部門および債券営業部門）が大幅な増収となったほか、一般貸付業務も株レポ取引等の残高増加により増収
- その他（主に有価証券運用収益）は前年を下回った

※貸借取引業務については、5ページ「決算のポイント①～②」、有価証券貸付業務（債券営業部門）については、7ページ「決算のポイント③」、その他（有価証券運用）については、8ページ「決算のポイント④」をご参照

#### ●営業費用

- 2,583百万円と前年同期比で801百万円（+45.0%）の増加。
- 有価証券貸付業務における有価証券借入料の増加が主な要因

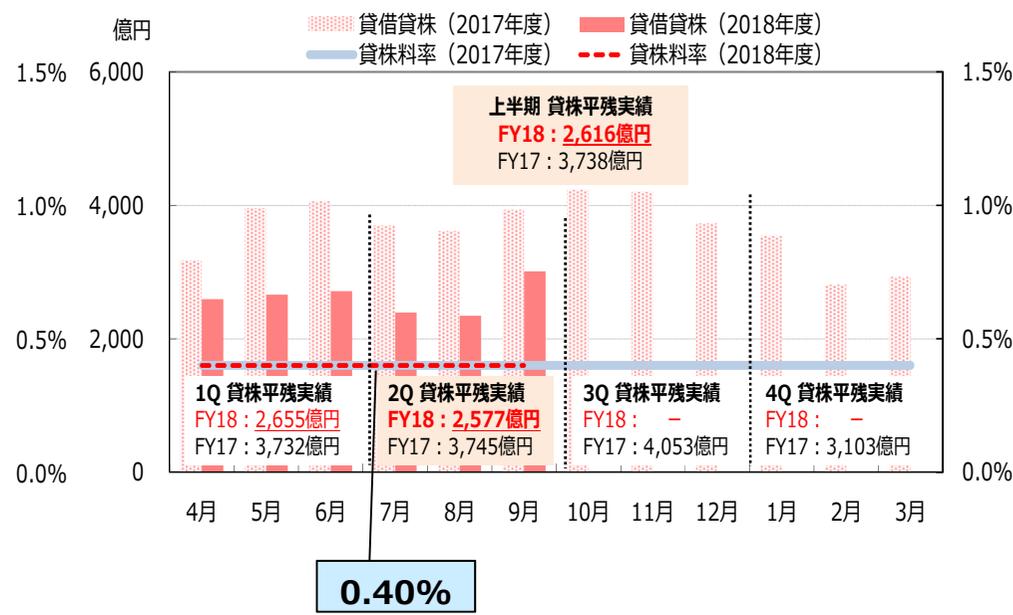
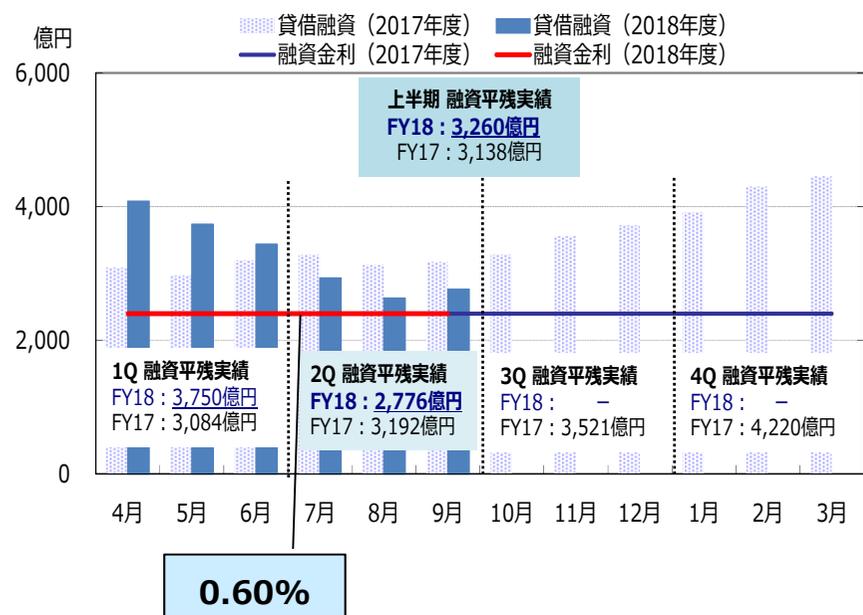
#### ●特別損益

- 新コムストックローンシステムの稼働に伴い、旧システムの除却損を計上

### 3. 決算のポイント ① 上半期の貸借取引残高の状況

- 融資残高は上半期では前年を上回ったが、7-9月期は前年割れ
- 貸株残高は上半期を通じて前年割れの状況が継続

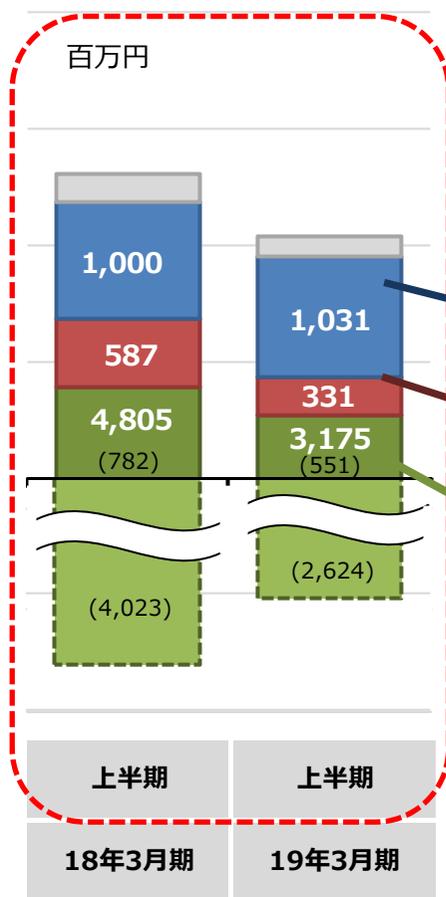
| (単位：億円、%) | 2017年度 |              |              |       |       |       | 2018年度 |              |              | 前年比    |        |
|-----------|--------|--------------|--------------|-------|-------|-------|--------|--------------|--------------|--------|--------|
|           | 1Q     | 2Q           | 上半期          | 3Q    | 4Q    | 通期    | 1Q     | 2Q           | 上半期          | 2Q     | 上半期    |
| 融資平均残高    | 3,084  | <b>3,192</b> | <b>3,138</b> | 3,521 | 4,220 | 3,501 | 3,750  | <b>2,776</b> | <b>3,260</b> | ▲415   | 122    |
| 融資金利      | 0.60   | <b>0.60</b>  | -            | 0.60  | 0.60  | -     | 0.60   | <b>0.60</b>  | -            | -      | -      |
| 貸株平均残高    | 3,732  | <b>3,745</b> | <b>3,738</b> | 4,053 | 3,103 | 3,661 | 2,655  | <b>2,577</b> | <b>2,616</b> | ▲1,167 | ▲1,122 |



## 4. 決算のポイント ②貸借取引業務の業況

### ■ 貸株残高の減少に伴い、前年同期比で大幅な減収

【営業収益の前年同期比較】

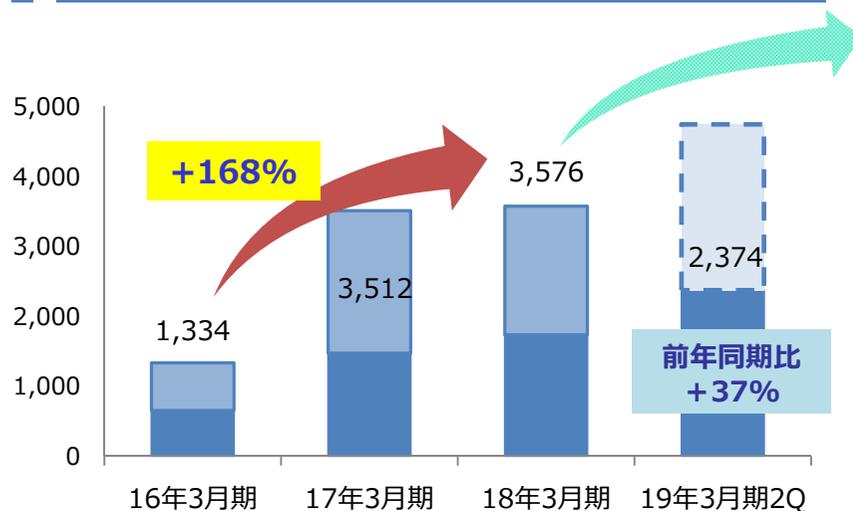


| (単位：百万円)    | 上半期<br>営業収益<br>(前年同期比)   | 上半期<br>ポイント   |
|-------------|--------------------------|---|
| 貸借取引業務全体    | <b>4,707</b><br>(△29.1%) |   |
| (除く品貸料)     | <b>2,083</b><br>(△20.4%) | ✓ 当業務の営業収益は、品貸料を除いたベースでも大幅な減収                       |
| 貸付金利息       | <b>1,031</b><br>(+3.1%)  | ✓ 融資残高が前年を上回ったことに伴い、貸付金利息は増加                        |
| 借入有価証券代り金利息 | <b>331</b><br>(△43.6%)   |   |
| 有価証券貸付料     | <b>3,175</b><br>(△33.9%) | ✓ 貸株残高が前年を下回ったほか、貸株超過銘柄にかかる品貸料が減少した結果、有価証券貸付料が大幅な減少 |
| うち 貸株料      | <b>551</b><br>(△29.6%)   |   |
| うち 品貸料      | <b>2,624</b><br>(△34.8%) |   |

## 5. 決算のポイント ③有価証券貸付業務（債券営業部門）

- 貸付残高が堅調に推移した結果、営業収益は前年同期を大きく上回った
- 債券の調達先および貸出先の拡充などを通じて更なる業容拡大を図る
- 現先取引の取扱いを開始するなど、取引先の様々なニーズに対応

債券営業部門の営業収益の推移（百万円）



### 第5次中計下での取り組み状況

#### ■ 債券の調達先および貸出先の拡充

- … 休眠先へのアプローチ、新規契約先の拡充、自動延長取引の拡大など

- 2017年3月期以降、每期増収。
- 当上半期も2,374百万円と前年同期比で37%の増収となり、好調が継続。

### 市場全体におけるレポ取引および現先取引の残高推移



出所) 日本証券業協会

## 6. 決算のポイント ④有価証券運用の状況（日証金単体）

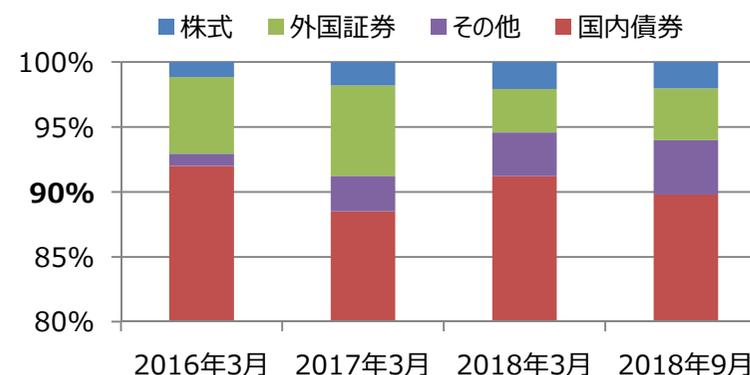
### ■ 外国債および投資信託等からの運用収益が減少

#### 有価証券の運用収益（日証金単体）

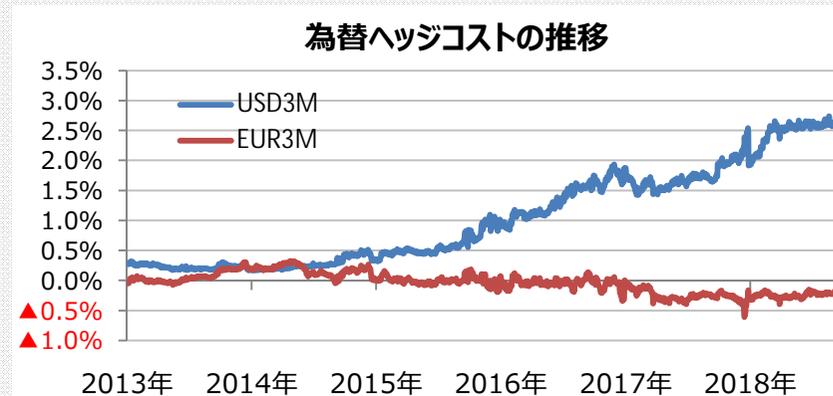
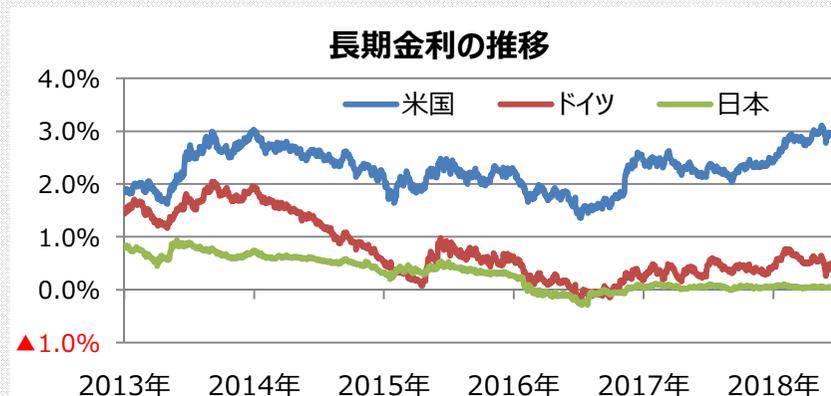
|         | 2019年3月期 2Q | 前年同期比    |
|---------|-------------|----------|
| 国内債券    | 940百万円      | + 214百万円 |
| 外国証券    | 169百万円      | △404百万円  |
| 株式、その他※ | 478百万円      | △8百万円    |
| 合計      | 1,588百万円    | △197百万円  |

※ 投資信託など

#### 有価証券ポートフォリオの推移（日証金単体）



（参考）マーケットの状況（各国長期金利の推移、為替ヘッジコストの推移） 出所）Bloombergのデータを基に日本証券金融が作成



# 7. 2019年3月期 第2四半期 日証金信託銀行 決算サマリー

## ポイント

- 管理型信託サービスの強化により、信託報酬は増加基調が継続
- 貸付金利の低下により貸出金利息が減少したほか、保有国債等の残高減少により有価証券利息も減少
- 国債等債券売却益が増加した一方、資金調達コストが減少
- 経常利益および当期純利益はいずれも前年を大きく上回った

### 日証金信託銀行（単体ベース）

| (単位：百万円)     | 19年3月期<br>上半期 | 前年同期比 |             |
|--------------|---------------|-------|-------------|
|              |               |       | 増減率         |
| <b>経常収益</b>  | <b>1,452</b>  | 65    | (+4.7%)     |
| うち信託報酬       | <b>408</b>    | 26    | (+6.8%)     |
| うち貸倒引当金戻入益   | <b>56</b>     | 53    | (+1,919.0%) |
| <b>経常費用</b>  | <b>1,042</b>  | ▲133  | (△11.3%)    |
| うち貸倒引当金繰入額   | —             | —     | (—)         |
| <b>経常利益</b>  | <b>409</b>    | 198   | (+94.3%)    |
| <b>当期純利益</b> | <b>355</b>    | 190   | (+115.7%)   |

### 【信託報酬のポイント】

管理型信託サービス（顧客分別金信託、アセット・バック・ローン信託など）の強化が寄与して増収



# 8. 2019年3月期 第2四半期 連結貸借対照表 (サマリー)



単位：百万円

|               | 18年9月末           | 18年3月末比          | 内 容                                      |
|---------------|------------------|------------------|--|
| <b>資産合計</b>   | <b>5,460,926</b> | <b>500,764</b>   |  |
| <b>流動資産</b>   | <b>4,825,059</b> | <b>663,573</b>   |  |
| 現金及び預金        | 1,042,461        | 264,566          | 日本銀行当座預金                                 |
| 有価証券          | 142,437          | 81,620           | 残存1年以下の国債等                               |
| 営業貸付金         | 881,989          | ▲ 120,941        | 貸借取引貸付金／一般信用ファイナンス<br>／公社債・一般貸付金／信託銀行貸付金 |
| 借入有価証券<br>代り金 | 2,179,271        | 11,101           | 債券貸借取引 (レポ) の差入担保金<br>貸借取引借株の差入担保金       |
| <b>固定資産</b>   | <b>635,866</b>   | <b>▲ 162,808</b> |  |
| 投資有価証券        | 622,400          | ▲ 164,831        | 残存1年超の国債等<br>政策保有株式等                     |
| <b>負債合計</b>   | <b>5,317,420</b> | <b>501,070</b>   |  |
| <b>流動負債</b>   | <b>5,297,432</b> | <b>504,980</b>   |  |
| コールマネー        | 1,254,497        | 483,082          |  |
| 短期借入金         | 8,010            | ▲ 7,500          | 銀行借入金<br>日本銀行オペレーション                     |
| CP            | 194,000          | ▲ 265,000        |  |
| 貸付有価証券<br>代り金 | 2,392,698        | ▲ 112,437        | 債券貸借取引 (レポ) の受入担保金<br>貸借取引貸株の受入担保金       |
| 信託勘定借         | 935,944          | ▲ 25,666         |  |
| <b>固定負債</b>   | <b>19,988</b>    | <b>▲ 3,909</b>   |  |
| <b>純資産合計</b>  | <b>143,505</b>   | <b>▲ 305</b>     |  |

## 資産の特徴

### (1) 貸付金の変動

貸借取引をはじめとした貸付金は短期 (オーバーナイト~1か月程度) のものが大半。また、株式市場の動向等により残高が変動。

### (2) 機動的な資金調達のための国債保有

短期金融市場で機動的に資金調達するため、一定程度の国債を保有。

### (3) 現金および預金

当社の資金繰りや日証金信託銀行の信託勘定における待機資金 (信託勘定借) 等の状況により増減。

## 負債の特徴

### (1) 多様な資金調達手段の確保

短期金融市場の状況や取引先の資金需要に機動的に対応すべく、借入金、CP、コールマネー、債券レポなど多様な資金調達手段を確保。

### (2) 信託勘定借

日証金信託銀行の信託勘定における待機資金。

# 9. 2019年3月期 業績試算値

試算値の前提条件とした貸借取引残高



(参考) 2018年3月期 平均残高



| (単位：百万円)            |       | 19年3月期<br>試算値 | 前期比    | 前回<br>試算値比 |
|---------------------|-------|---------------|--------|------------|
| <b>日証金グループ連結</b>    |       |               |        |            |
| 営業利益                |       | 3,600         | ▲281   | -          |
| 経常利益                |       | 4,500         | ▲185   | -          |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 |       | 3,200         | ▲1,025 | +100       |
| <b>グループ各社</b>       |       |               |        |            |
| 日本証券金融              | 営業利益  | 2,500         | ▲405   | ▲100       |
|                     | 経常利益  | 3,300         | ▲325   | ▲100       |
|                     | 当期純利益 | 2,300         | ▲1,139 | ▲100       |
| 日証金<br>信託銀行         | 経常利益  | 590           | 168    | 190        |
|                     | 当期純利益 | 510           | 143    | 170        |
| 日本<br>ビルディング        | 営業利益  | 545           | ▲22    | -          |
|                     | 経常利益  | 650           | 1      | -          |
|                     | 当期純利益 | 430           | 2      | -          |

金利等前提条件

- 融資金利 : 0.60%、● 貸株等代り金金利 : 0%、● 貸株料 : 0.40%

## 1 基本的な考え方

- ◆ 証券市場のインフラの担い手として求められる経営の安定性および財務の健全性を確保するため、強固な自己資本を維持しながら企業価値の増大を図るとともに、収益環境や投資計画などを総合的に勘案し、**株主への利益還元を充実したもの**としていく  
(中期経営計画・経営方針)
- ◆ こうした基本的な考え方の下で、**株主への利益還元により軸足をおいた運営**に努める

## 2 株主還元方針（2015年5月11日公表）

### （1）配当政策

- ◆ 業績を反映させる基準として**連結配当性向60%程度**を下回らないものとし、連結株主資本配当率(DOE)も勘案しながら利益還元する  
⇒ 一時的な業績変動の影響を受けない安定的な配当の実施に努める

### （2）自己株式取得

- ◆ 株主還元の更なる充実を図っていく観点から、当社の収支状況や株価水準などを勘案しながら、**今後も適宜自己株式を取得**していく

# 11. 2019年3月期の配当・自己株式取得

|          |                   | 2018年3月期                   | 2019年3月期<br>(予想・設定枠)              |
|----------|-------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| 【配 当】    | 年間配当              | 26円 (前期比+8円)               | <b>22円</b> (前期比▲4円)               |
|          | 中間配当              | 9円 (前期比+1円)                | <b>11円</b> (前期比+2円)               |
|          | 期末配当              | 17円 (前期比+7円)               | <b>11円</b> (前期比▲6円)               |
|          | 連結配当性向            | 58.8%                      | <b>64.9%</b>                      |
| 【自己株式取得】 | 取得株数              | 150万株                      | <b>100万株</b> ※                    |
|          | 発行済み株式数<br>に対する割合 | 1.5%                       | <b>1.0%</b>                       |
|          | 取得金額              | 9億円                        | <b>8億円</b> ※                      |
|          | 取得期間              | 2017年5月12日 ~<br>2018年3月16日 | <b>2018年6月6日 ~<br/>2019年3月22日</b> |
| 総還元性向    |                   | 79.3%                      | <b>85.0%</b>                      |

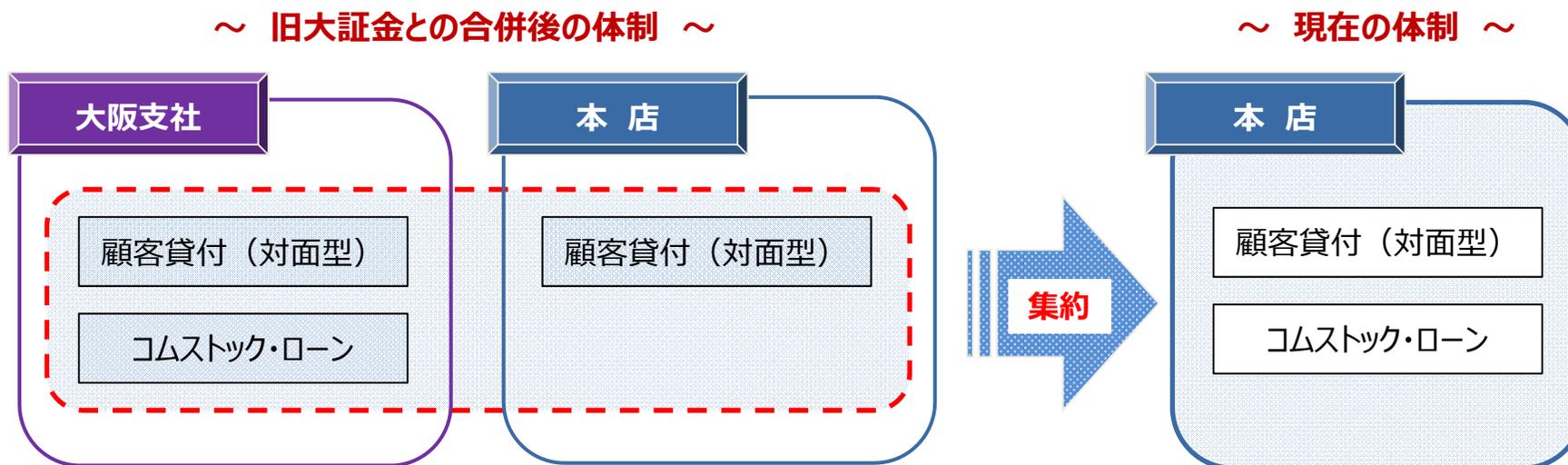
※取得実績（期間累計）： 取得株数 100万株、取得金額 639百万円

## 12. 業務運営態勢の見直しとBCP態勢強化への取り組み①

### 業務運営態勢の見直し（顧客貸付業務の本店集約）

- ✓ 2013年7月の旧大証金との合併時、顧客貸付業務の円滑な移行を図る観点から、本店および大阪支社の両拠点で顧客貸付業務を並行して行う体制をスタート
- ✓ その後、対面型の貸付業務の一部を廃止するなど、顧客貸付業務の効率化に向けた取り組みを推進
- ✓ 本年5月、新コムストックローン・システムの稼働に伴いデータセンターを関東圏に設置（従来は関西圏）

◆ 顧客貸付業務を本年9月18日付で本店に集約し、業務運営態勢を最適化

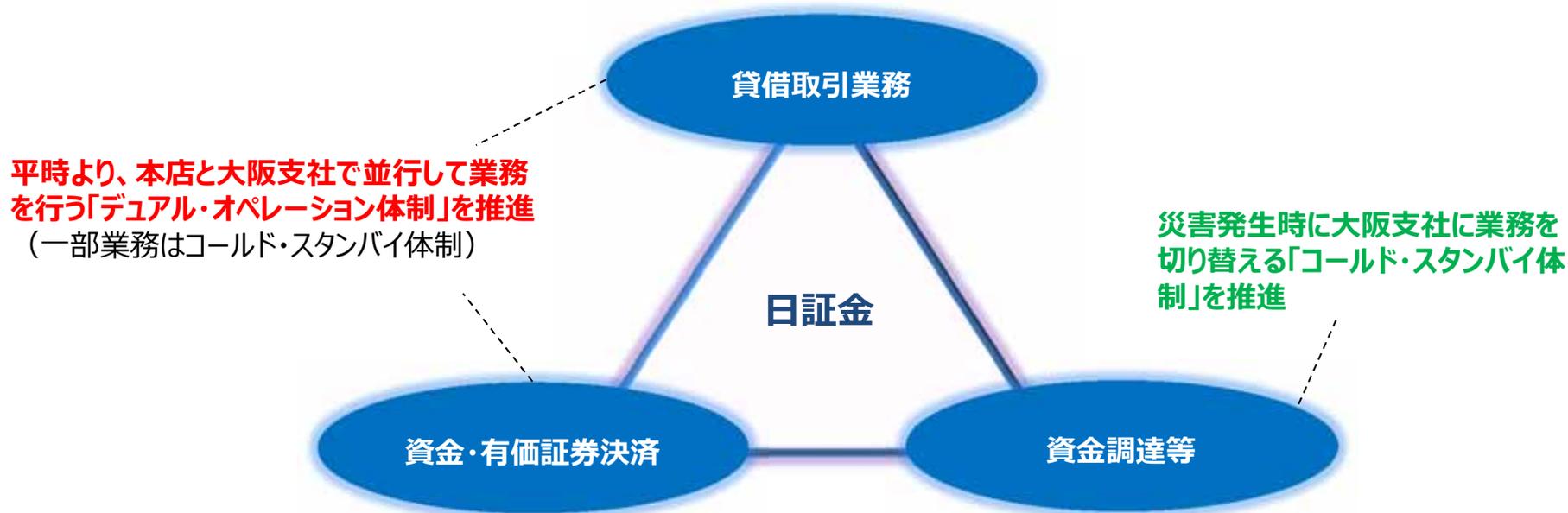


## BCP態勢強化への取り組み（大阪支社の活用）

### 背景

- ✓ 2013年の中央防災会議において西日本および首都圏を震源地とする地震が発生した際の被害想定を見直し
- ✓ 日本取引所グループによるBCP態勢の見直し・・・「信用取引業務」を広域災害時の継続対象業務の一つに指定

- ◆ 関東広域災害が発生した場合でも、当社主要業務である貸借取引業務等を継続すべく、第5次中期経営計画の戦略の一つとして、大阪支社を遠隔地BCPの拠点として整備
- ◆ 併せて、大阪支社を西日本地区の営業活動拠点として活用することで、更なる営業推進を図る



# 参考資料

---

- 配当・自己株式取得の推移
- 自己株式の取得
- 連結業績の推移
- 業務別営業収益の推移
- 業務別営業収益の状況（四半期ベース）
- 業務別営業収益の対前年比増減分析（四半期、上半期）
- 貸付金の状況
- 制度信用取引残高・貸借取引残高
- 信用取引・貸借取引の仕組み
- 貸借取引の収益構造
- 貸借取引金利について
- 貸借取引金利の推移
- 有価証券の状況
- 日証金信託銀行（貸出金）
- 第5次中期経営計画（2017年度～2019年度）①
- 第5次中期経営計画（2017年度～2019年度）②
- 第5次中期経営計画（2017年度～2019年度）③
- 日証金信託銀行の経営方針
- 連結会社の状況
- 外部格付けの状況

## ● 配当・自己株式取得の推移

|               | 2012年度 | 2013年度 | 2014年度 | 2015年度 | 2016年度                  | 2017年度                  | 2018年度<br>(予想・設定枠) |
|---------------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|-------------------------|--------------------|
| 一株当り配当金(年間)   | 14円    | 14円    | 15円    | 16円    | 18円<br>(中間 8円<br>期末10円) | 26円<br>(中間 9円<br>期末17円) | <b>22円</b>         |
| 自己株式取得(株数)    | —      | —      | 746万株  | 300万株  | 63万株                    | 150万株                   | <b>100万株</b>       |
| (金額)          | —      | —      | 46億円   | 19億円   | 3億円                     | 9億円                     | <b>8億円</b>         |
| 当期純利益 【連結】    | 17億円   | 62億円   | 35億円   | 26億円   | 30億円                    | 42億円                    | <b>32億円</b>        |
| 一株当たり利益【連結】   | 19.1円  | 60.4円  | 33.9円  | 26.9円  | 31.9円                   | 44.2円                   | <b>33.9円</b>       |
| 配当性向 【連結】     | 73.3%  | 23.2%  | 44.2%  | 59.5%  | 56.4%                   | 58.8%                   | <b>64.9%</b>       |
| DOE 【連結】      | 1.1%   | 1.1%   | 1.1%   | 1.1%   | 1.2%                    | 1.8%                    | <b>1.4%</b>        |
| (参考)<br>総還元性向 | 73.3%  | 23.2%  | 173.9% | 133.1% | 66.3%                   | 79.3%                   | <b>85.0%</b>       |

# ● 自己株式の取得

自己株式の取得枠の決議(2018年5月14日公表)

- ◆ 取得する株式の総数：**100万株(上限)**
- ◆ 発行済株式数に対する割合：**1.0%**
- ◆ 取得価額の総額：**8億円(上限)**
- ◆ 取得期間：**2018年6月6日から2019年3月22日まで**

## 【買付け実績】

|                  | 開始              | 終了               | 株数               |                 | 金額         |                | 消却        | 発行済株式数             |          |
|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|------------|----------------|-----------|--------------------|----------|
|                  |                 |                  | 株                | (消化率)           | 百万円        | (消化率)          |           | 株                  | 株        |
| 2014年度実績         | 2014/5/13       | 2015/3/20        | 7,464,400        | -               | 4,652      | -              | 7,307,063 | 100,000,000        |          |
| 2015年度実績         | 2015/5/12       | 2016/3/18        | 3,000,000        | -               | 1,937      | -              | 0         | 100,000,000        |          |
| 2016年度実績         | 2016/5/13       | 2017/3/22        | 635,800          | -               | 297        | -              | 0         | 100,000,000        |          |
| 2017年度実績         | 2017/5/12       | 2018/3/16        | 1,500,000        | -               | 890        | -              | 0         | 100,000,000        |          |
| <b>2018年度設定枠</b> | <b>2018/6/6</b> | <b>2019/3/22</b> | <b>1,000,000</b> | <b>-</b>        | <b>800</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b> |
| 2018年度実績         | 2018/6月         |                  | 200,000          | (20.0%)         | 126        | (15.8%)        | 0         | 100,000,000        |          |
|                  | 2018/7月~        | 2018/9月          | 80,000           | (8.0%)          | 50         | (6.3%)         | 0         | 100,000,000        |          |
|                  | 2018/10月        |                  | 0                | (0.0%)          | 0          | (0.0%)         | 0         | 100,000,000        |          |
|                  | 2018/11/6       |                  | 720,000          | (72.0%)         | 462        | (57.8%)        | 0         | 100,000,000        |          |
| <b>累計</b>        |                 |                  | <b>1,000,000</b> | <b>(100.0%)</b> | <b>639</b> | <b>(79.9%)</b> | <b>0</b>  | <b>100,000,000</b> |          |

## ● 連結業績の推移

単位:百万円

|            | 14年3月期        | 15年3月期        | 16年3月期        | 17年3月期        | 18年3月期<br>2Q  | 18年3月期        | 19年3月期<br>2Q  |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 営業収益       | <b>19,566</b> | <b>20,300</b> | <b>22,035</b> | <b>23,066</b> | <b>12,909</b> | <b>26,333</b> | <b>12,052</b> |
| 除く品貸料      | 16,195        | 15,856        | 16,160        | 16,522        | 8,886         | 18,383        | 9,428         |
| 営業費用       | 8,747         | 9,450         | 11,537        | 11,892        | 6,518         | 13,330        | 5,748         |
| 除く品借料      | 5,413         | 5,008         | 5,672         | 5,358         | 2,499         | 5,385         | 3,124         |
| 一般管理費      | 8,249         | 7,824         | 7,939         | 8,371         | 3,970         | 9,121         | 4,077         |
| 営業利益       | <b>2,568</b>  | <b>3,025</b>  | <b>2,558</b>  | <b>2,802</b>  | <b>2,420</b>  | <b>3,881</b>  | <b>2,226</b>  |
| 持分法による投資損益 | 179           | ▲144          | 54            | 92            | ▲57           | 123           | 0             |
| 経常利益       | <b>3,119</b>  | <b>4,230</b>  | <b>3,349</b>  | <b>3,611</b>  | <b>2,723</b>  | <b>4,685</b>  | <b>2,695</b>  |
| 特別損益       | 3,602         | 54            | —             | ▲52           | 3             | 131           | ▲41           |
| 当期純利益      | <b>6,211</b>  | <b>3,520</b>  | <b>2,645</b>  | <b>3,078</b>  | <b>2,227</b>  | <b>4,225</b>  | <b>1,946</b>  |

# ● 業務別営業収益の推移

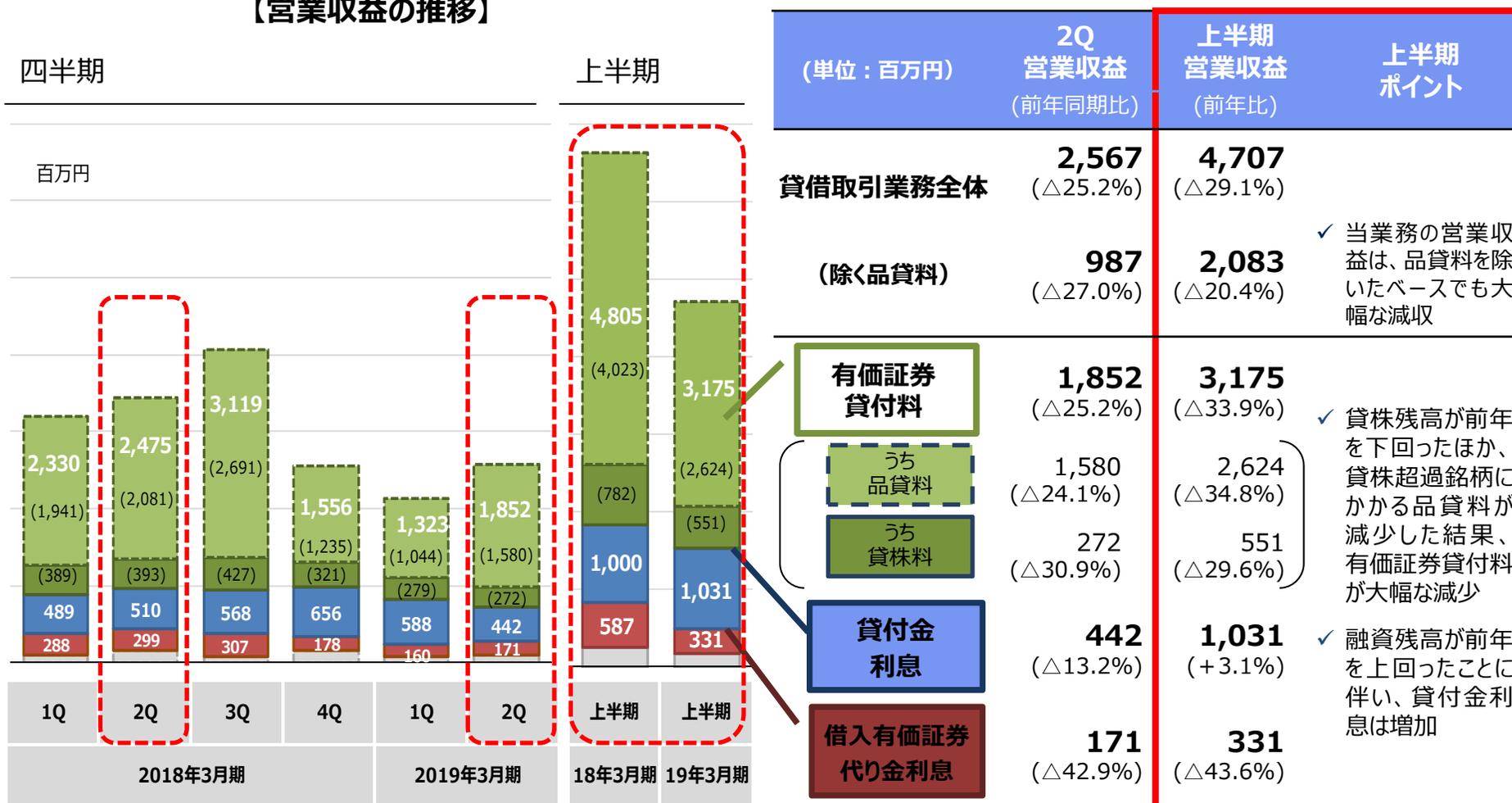
単位：百万円

|                    | 13年3月期        | 14年3月期        | 15年3月期        | 16年3月期        | 17年3月期        | 18年3月期<br>2Q  | 18年3月期        | 19年3月期<br>2Q  |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>証券金融業</b>       | <b>14,093</b> | <b>16,363</b> | <b>17,162</b> | <b>17,776</b> | <b>19,407</b> | <b>11,092</b> | <b>22,487</b> | <b>10,247</b> |
| <b>貸借取引業務</b>      | <b>6,625</b>  | <b>9,240</b>  | <b>9,667</b>  | <b>10,579</b> | <b>10,721</b> | <b>6,640</b>  | <b>13,253</b> | <b>4,707</b>  |
|                    | (37.5%)       | (47.2%)       | (47.6%)       | (48.0%)       | (46.5%)       | (51.4%)       | (50.3%)       | (39.1%)       |
| 貸付金利息              | 1,760         | 4,012         | 3,111         | 2,720         | 1,694         | 1,000         | 2,225         | 1,031         |
| 借入有価証券代り金利息        | 652           | 436           | 611           | 575           | 887           | 587           | 1,073         | 331           |
| 有価証券貸付料            | 3,746         | 4,132         | 5,389         | 6,840         | 7,771         | 4,805         | 9,481         | 3,175         |
| 品貸料（逆日歩）           | 2,957         | 3,371         | 4,443         | 5,874         | 6,543         | 4,023         | 7,949         | 2,624         |
| 貸株料                | 789           | 761           | 945           | 966           | 1,227         | 782           | 1,531         | 551           |
| <b>貸借取引以外の業務</b>   |               |               |               |               |               |               |               |               |
| 資金の貸付（一般貸付）        | <b>810</b>    | <b>1,959</b>  | <b>2,107</b>  | <b>1,753</b>  | <b>907</b>    | <b>414</b>    | <b>917</b>    | <b>659</b>    |
|                    | (4.6%)        | (10.0%)       | (10.4%)       | (7.9%)        | (3.9%)        | (3.2%)        | (3.5%)        | (5.5%)        |
| 有価証券の貸付            | <b>1,862</b>  | <b>2,217</b>  | <b>2,294</b>  | <b>2,241</b>  | <b>4,453</b>  | <b>2,242</b>  | <b>5,035</b>  | <b>3,281</b>  |
|                    | (10.5%)       | (11.3%)       | (11.3%)       | (10.2%)       | (19.3%)       | (17.4%)       | (19.1%)       | (27.2%)       |
| 株式（一般貸株）           | 289           | 425           | 784           | 907           | 941           | 508           | 1,458         | 907           |
| 債券（債券貸借）           | 1,573         | 1,791         | 1,509         | 1,334         | 3,512         | 1,734         | 3,576         | 2,374         |
| <b>その他</b>         | <b>4,794</b>  | <b>2,946</b>  | <b>3,094</b>  | <b>3,201</b>  | <b>3,325</b>  | <b>1,794</b>  | <b>3,281</b>  | <b>1,598</b>  |
|                    | (27.1%)       | (15.1%)       | (15.2%)       | (14.5%)       | (14.4%)       | (13.9%)       | (12.5%)       | (13.2%)       |
| 国債等運用収益（単体）        | 4,719         | 2,838         | 2,979         | 3,111         | 3,305         | 1,785         | 3,263         | 1,588         |
| <b>信託銀行業</b>       | <b>2,762</b>  | <b>2,322</b>  | <b>2,269</b>  | <b>3,451</b>  | <b>2,792</b>  | <b>1,380</b>  | <b>2,971</b>  | <b>1,364</b>  |
|                    | (15.6%)       | (11.9%)       | (11.2%)       | (15.7%)       | (12.1%)       | (10.7%)       | (11.3%)       | (11.3%)       |
| 貸付金利息              | 590           | 317           | 186           | 144           | 147           | 50            | 89            | 33            |
| 信託報酬               | 338           | 485           | 545           | 627           | 668           | 360           | 741           | 371           |
| 国債等運用収益            | 1,808         | 1,494         | 1,507         | 2,645         | 1,899         | 944           | 2,087         | 923           |
| <b>不動産賃貸業</b>      | <b>819</b>    | <b>880</b>    | <b>868</b>    | <b>807</b>    | <b>865</b>    | <b>435</b>    | <b>873</b>    | <b>441</b>    |
|                    | (4.7%)        | (4.5%)        | (4.3%)        | (3.7%)        | (3.8%)        | (3.4%)        | (3.3%)        | (3.7%)        |
| <b>営業収益合計</b>      | <b>17,675</b> | <b>19,566</b> | <b>20,300</b> | <b>22,035</b> | <b>23,066</b> | <b>12,909</b> | <b>26,333</b> | <b>12,052</b> |
| <b>営業収益(除く品貸料)</b> | <b>14,718</b> | <b>16,195</b> | <b>15,856</b> | <b>16,160</b> | <b>16,522</b> | <b>8,886</b>  | <b>18,383</b> | <b>9,428</b>  |

# ● 業務別営業収益の状況（四半期ベース）

## ● 貸借取引業務は、前年同期比で大幅な減収

【営業収益の推移】

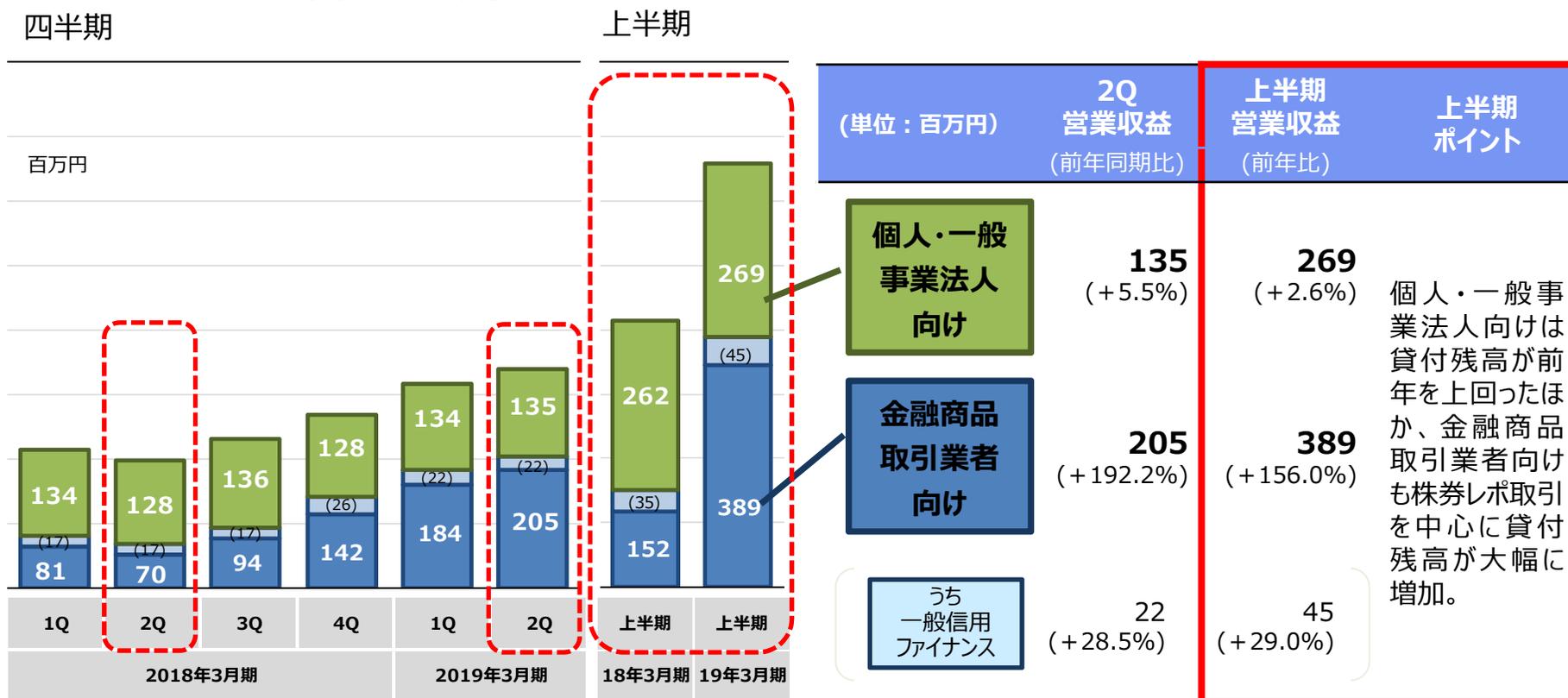


# ● 業務別営業収益の状況（四半期ベース）



一般貸付業務は、個人・一般事業法人向けおよび金融商品取引業者向けがいずれも増収

【営業収益の推移】



< 当業務の商品構成 >

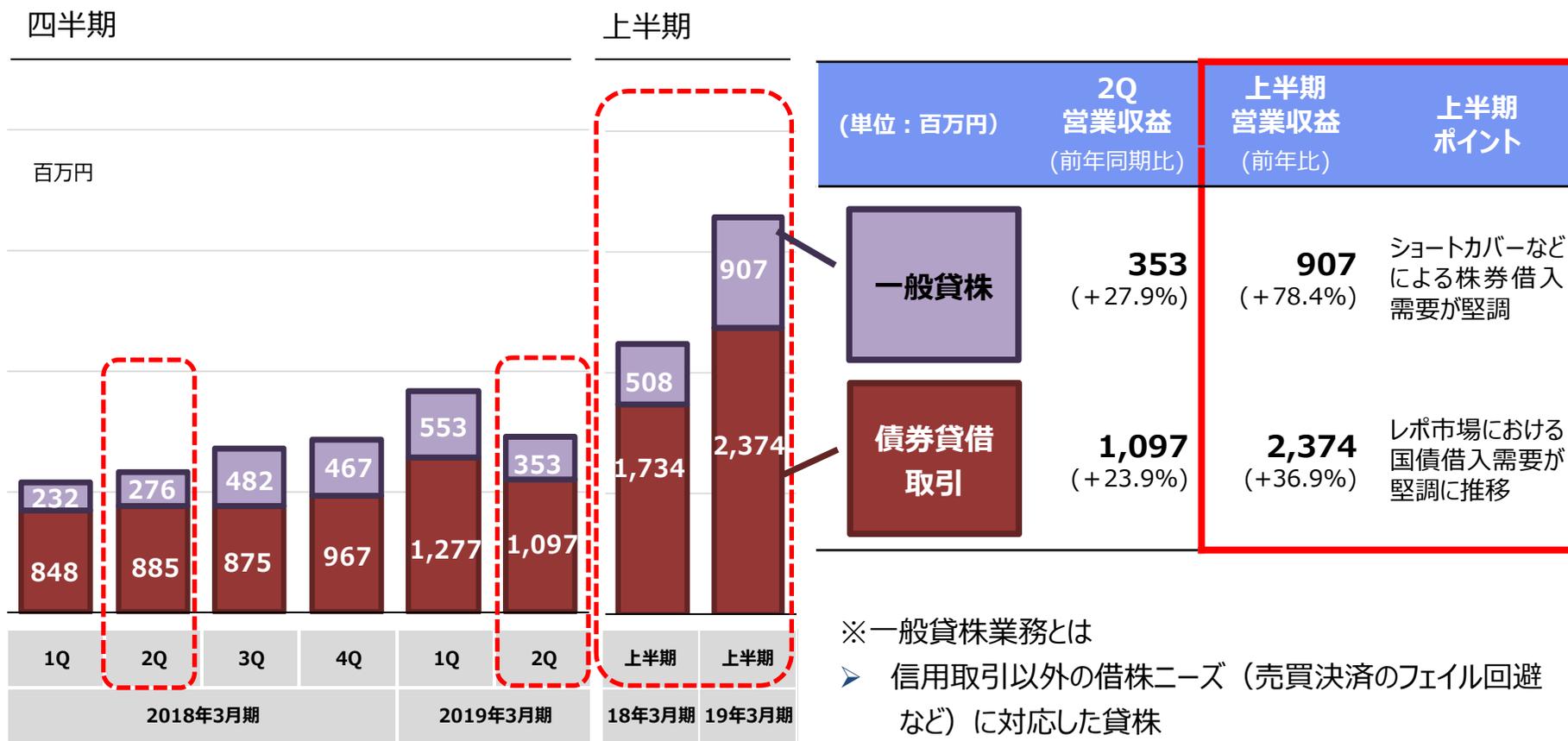
- ◆ 金融商品取引業者向け … 一般貸付、公社債流通金融、一般信用ファイナンス、安定資金貸付、株券レポ取引（現金担保付株券等貸借取引）
- ◆ 個人・一般事業法人向け … コムストックローン

# ● 業務別営業収益の状況（四半期ベース）



有価証券貸付業務は、一般貸株取引および債券貸借取引がいずれも増収

【営業収益の推移】



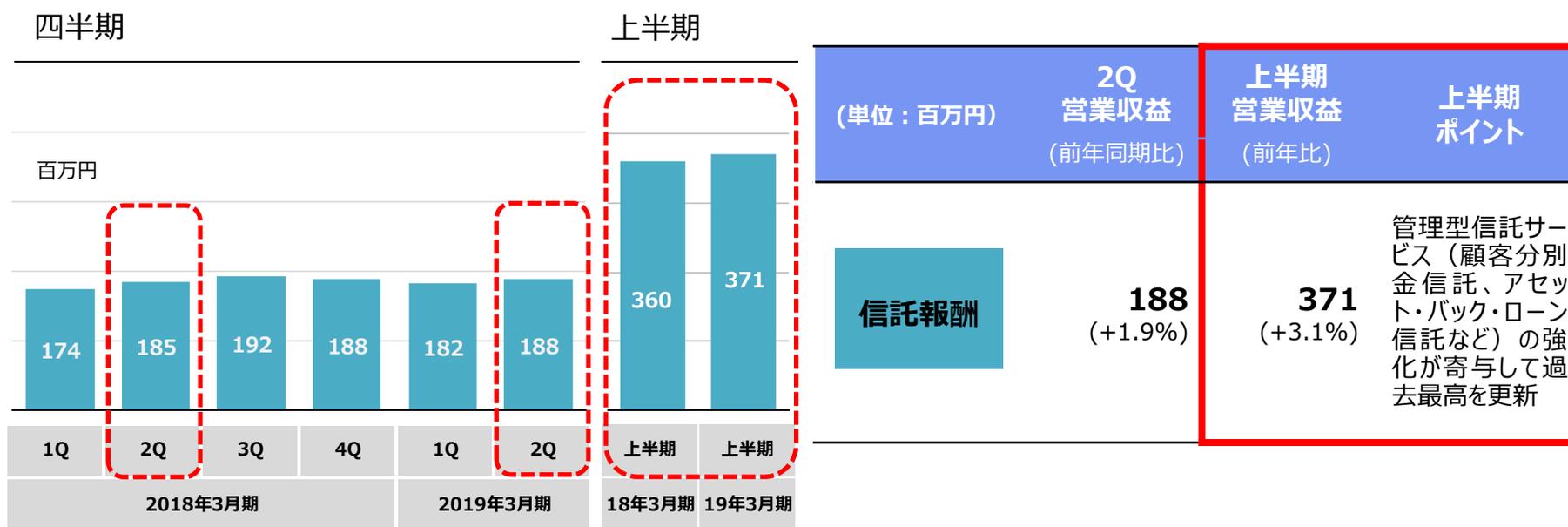
※一般貸株業務とは

- 信用取引以外の借株ニーズ（売買決済のフェイル回避など）に対応した貸株
- 貸出先は金融商品取引業者
- 借入先は生損保等の機関投資家、他

# ● 業務別営業収益の状況（四半期ベース）

## ● 日証金信託銀行では、信託報酬が堅調な伸び

【信託報酬の推移】



【主な信託商品】

顧客分別金信託

証券会社が顧客からの預り金を保全するための信託

外為証拠金信託

FX業者が顧客から受け入れた証拠金を保全するための信託

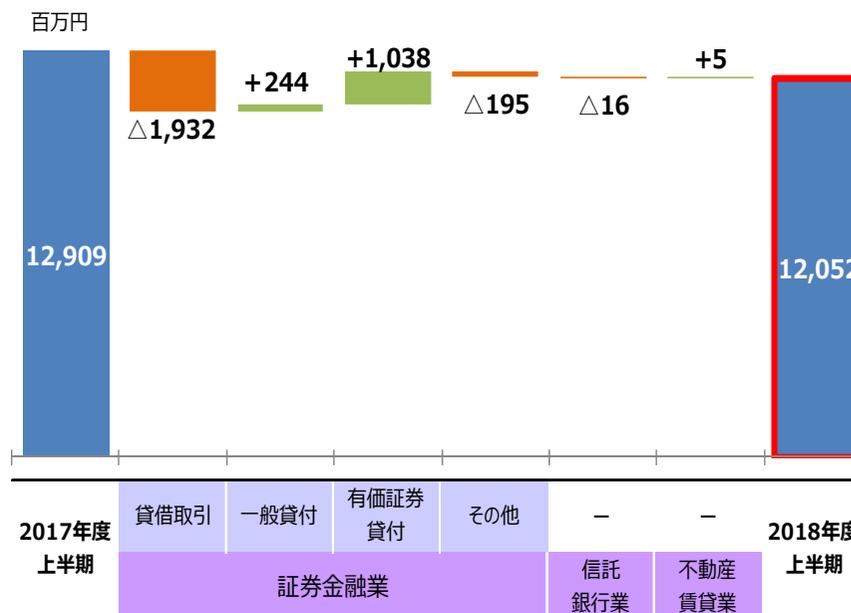
アセットバックローン信託

金融機関向けの投資商品（アセットバックローン）を組成するに当たって、SPCに類似した機能を提供する信託

# ● 業務別営業収益の対前年比増減分析（四半期、上半期）

【7-9月期】 前年同期比  $\Delta$  601百万円 ( $\Delta$ 9.3%)

【上半期】 前期比  $\Delta$  856百万円 ( $\Delta$  6.6%)



## ～ 7-9月期のポイント・サマリー ～

- 貸借取引業務は、貸株残高の減少に伴い減収
- 一般貸付業務は、貸付残高の増加に伴い増収
- 有価証券貸付業務では、一般貸株が前年を上回ったほか、債券営業も好調を維持
- 信託銀行業務は、有価証券売却益が減少

## ～ 上半期のポイント・サマリー ～

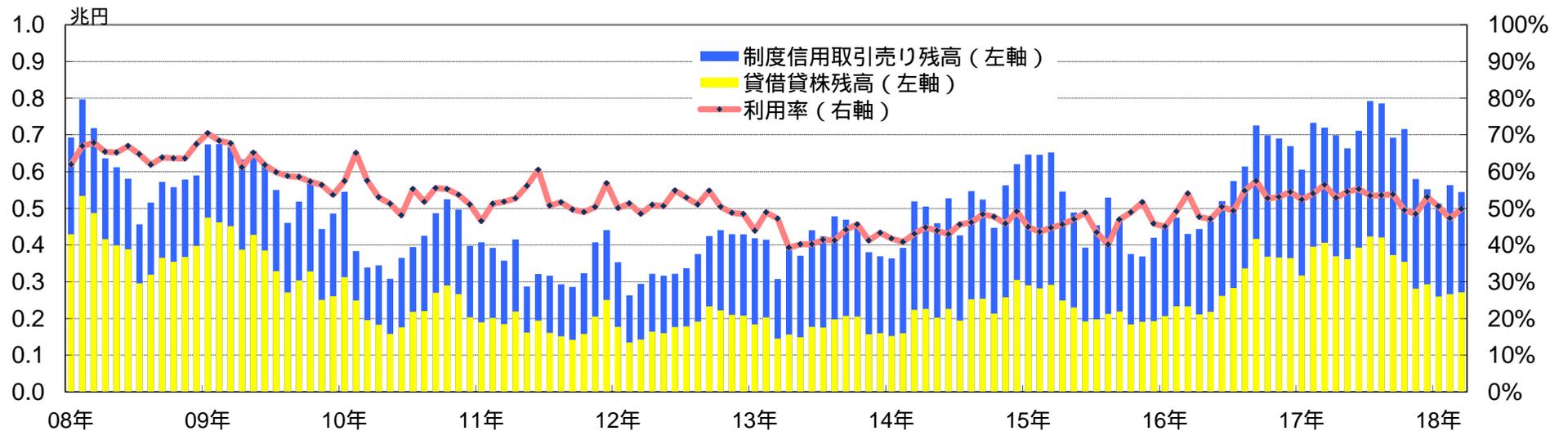
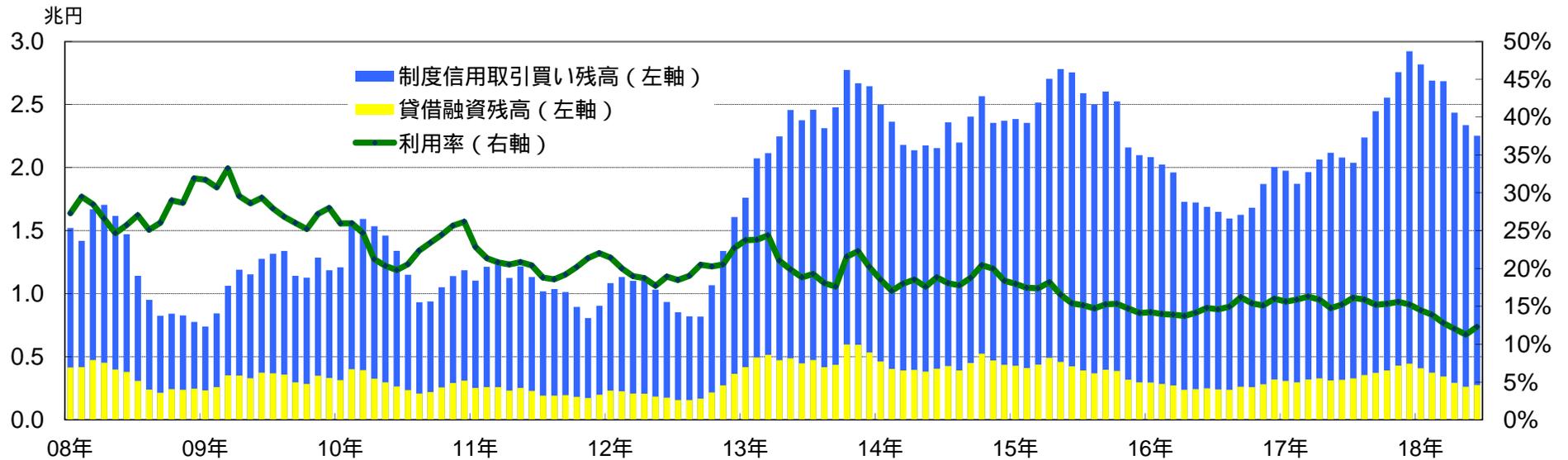
- 貸借取引業務は、貸株残高の減少に伴い減収
- 一般貸付業務は、貸付残高の増加に伴い増収
- 有価証券貸付業務は、一般貸株および債券営業における有価証券貸付料の増加により増収
- その他は外国債および投資信託等からの運用収益が減少

# ● 貸付金の状況

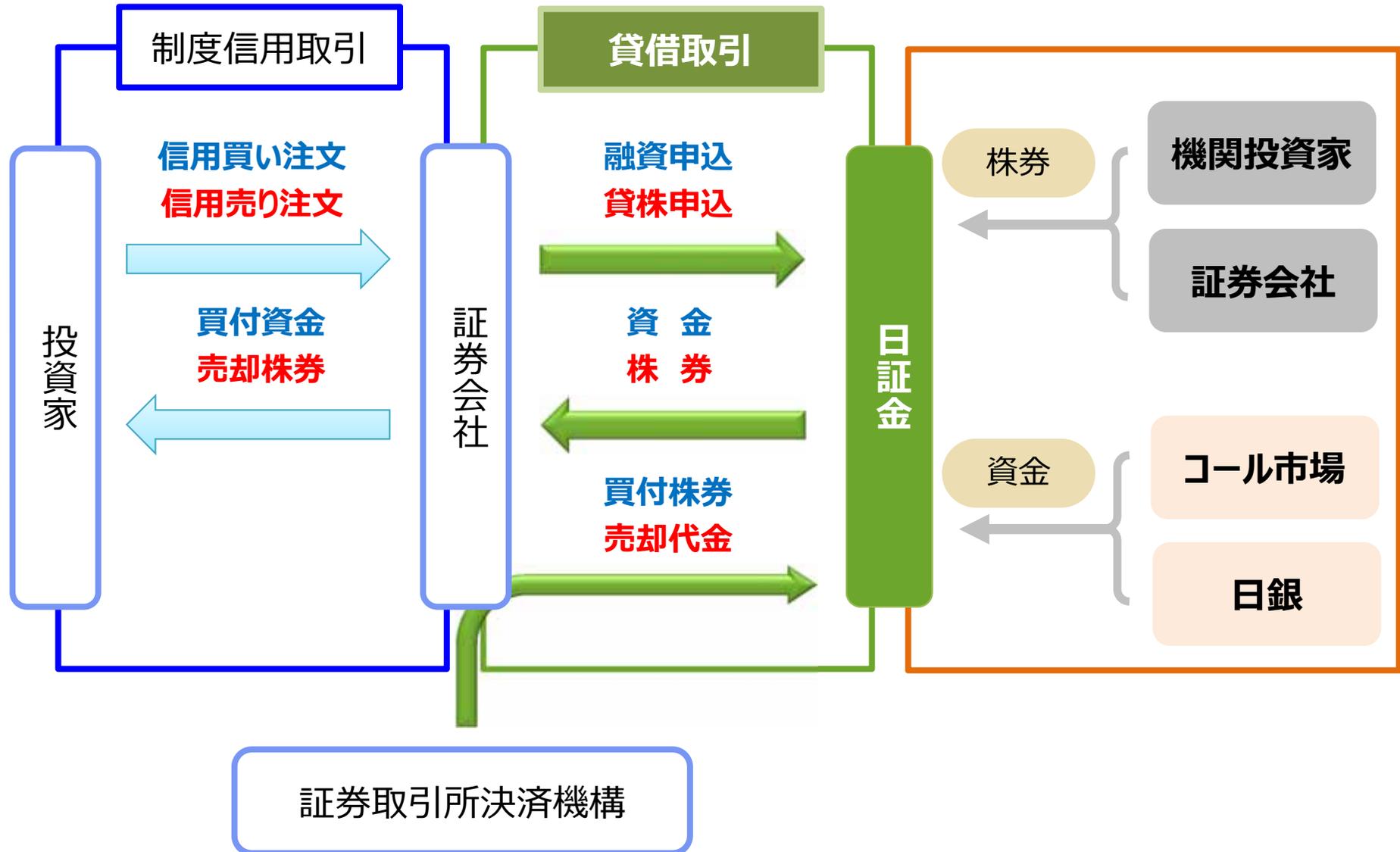
単位：百万円

|              |      | 2014年3月期<br>通期 | 2015年3月期<br>通期 | 2016年3月期<br>通期 | 2017年3月期<br>通期 | 2018年3月期<br>2Q累計 | 2018年3月期<br>通期 | 2019年3月期<br>2Q累計 |
|--------------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| 貸借取引貸付金      | 平均残高 | 490,635        | 428,329        | 401,400        | 265,458        | 313,843          | 350,175        | 326,076          |
|              | 期末残高 | 601,206        | 541,052        | 324,113        | 368,508        | 389,331          | 519,590        | 305,360          |
| 貸借取引以外の資金の貸付 | 平均残高 | 157,232        | 223,484        | 162,347        | 44,840         | 36,216           | 46,331         | 94,091           |
|              | 期末残高 | 201,076        | 254,717        | 95,046         | 40,872         | 41,084           | 58,142         | 76,471           |
| 信託銀行貸付金      | 平均残高 | 77,612         | 58,677         | 54,561         | 149,956        | 186,347          | 273,561        | 413,546          |
|              | 期末残高 | 63,043         | 54,831         | 136,089        | 176,371        | 204,041          | 425,197        | 500,157          |
| その他          | 平均残高 | 23,092         | 32,500         | 28,718         | 7,008          | 303              | 152            | -                |
|              | 期末残高 | 32,500         | 32,500         | 12,500         | 2,000          | -                | -              | -                |
| 合 計          | 平均残高 | 748,572        | 742,991        | 647,027        | 467,262        | 536,710          | 670,220        | 833,714          |
|              | 期末残高 | 897,825        | 883,101        | 567,748        | 587,752        | 634,457          | 1,002,931      | 881,989          |
| 貸借取引貸付有価証券   | 平均残高 | 176,476        | 222,031        | 227,422        | 291,392        | 373,888          | 366,147        | 261,650          |
|              | 期末残高 | 198,781        | 316,544        | 258,656        | 393,698        | 454,434          | 369,852        | 415,901          |

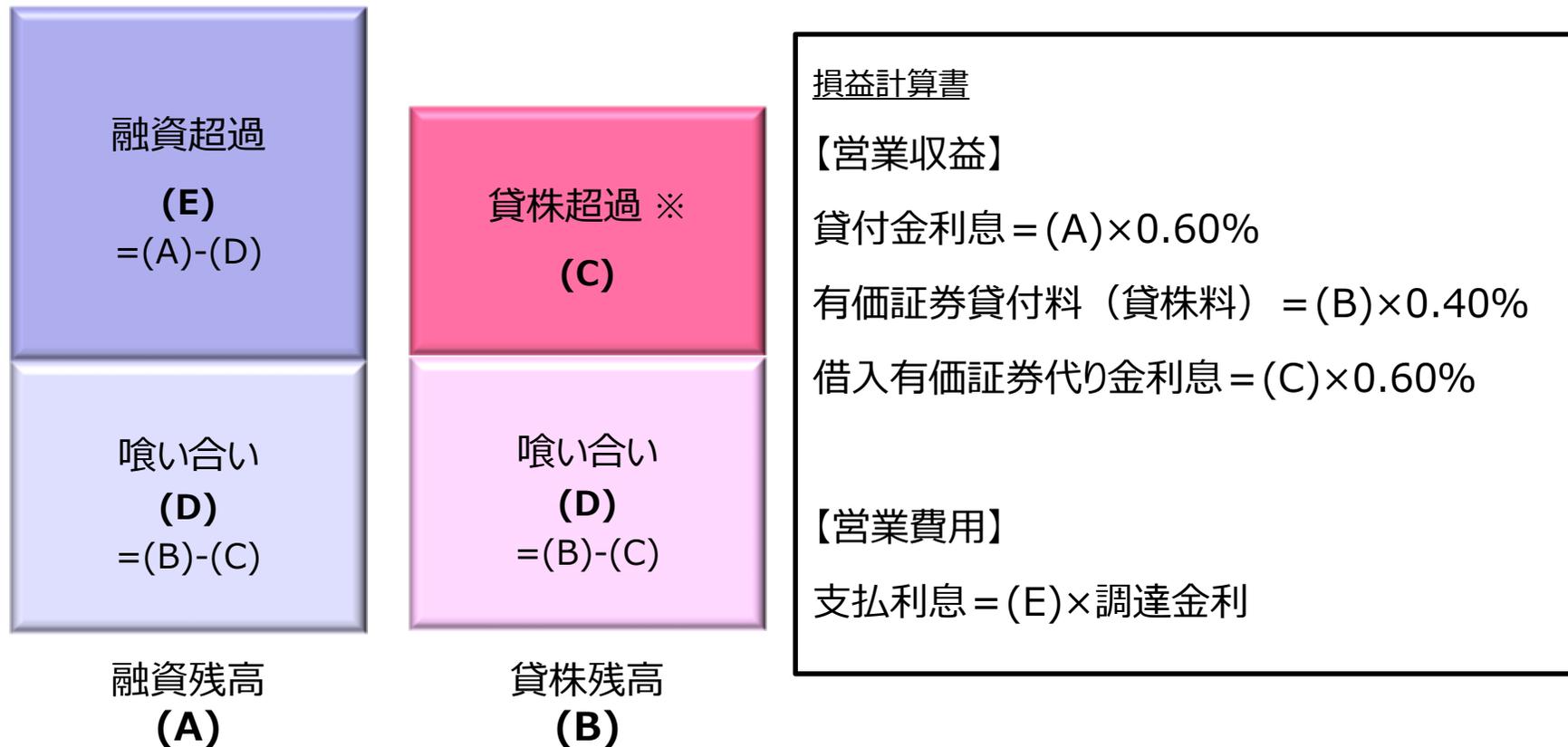
# ● 制度信用取引残高・貸借取引残高



# ● 信用取引・貸借取引の仕組み

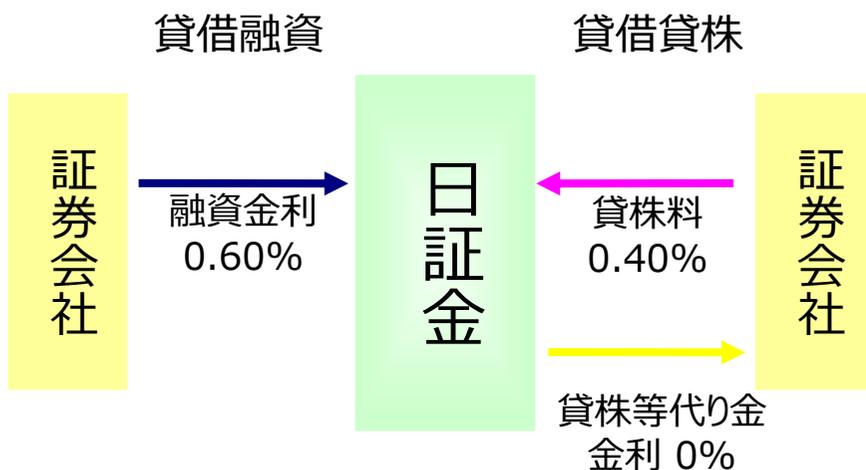


# ● 貸借取引の収益構造



※ 貸株超過銘柄の一部に品貸料（逆日歩）が営業収益（有価証券貸付料）として発生するが、同額が営業費用（有価証券借入料）として計上されるため、当社の利益には影響しない。  
 【営業収益】有価証券貸付料(品貸料) = 【営業費用】有価証券借入料(品借料) = (C) × 品貸料率

# ● 貸借金利について

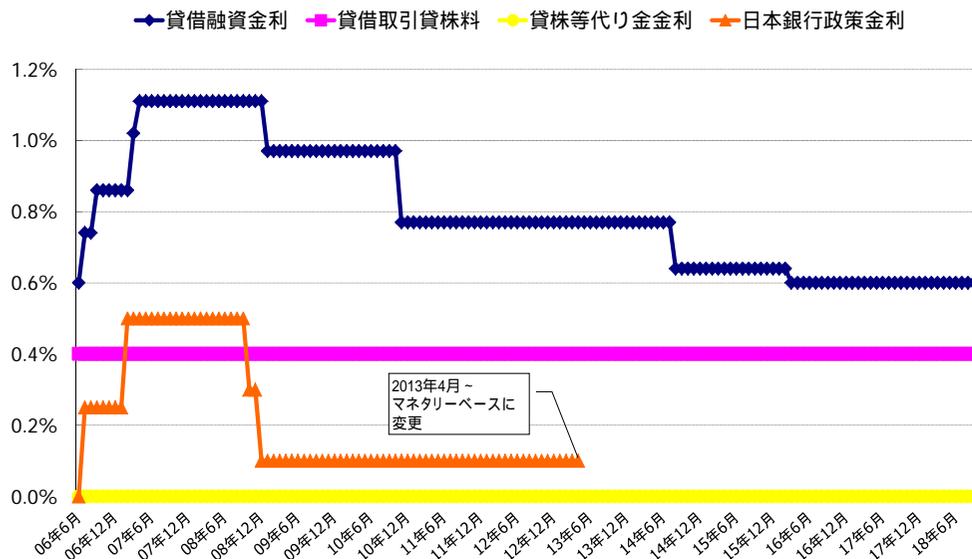


## 日本銀行の金融政策

- 2006年7月 無担保コールトO/N : **0.25%**
- 2007年2月 無担保コールトO/N : **0.50%**
- 2008年10月 無担保コールトO/N : **0.30%** (▲0.20%)
- 2008年12月 無担保コールトO/N : **0.10%** (▲0.20%)
- 2010年10月 無担保コールトO/N : **0~0.10%** (▲0.10~0%)
- 2013年4月 従来の金利からマネタリーベースに変更
- 2016年1月 マイナス金利付き量的・質的金融緩和を導入
- 2016年9月 長短金利操作付き量的・質的金融緩和を導入

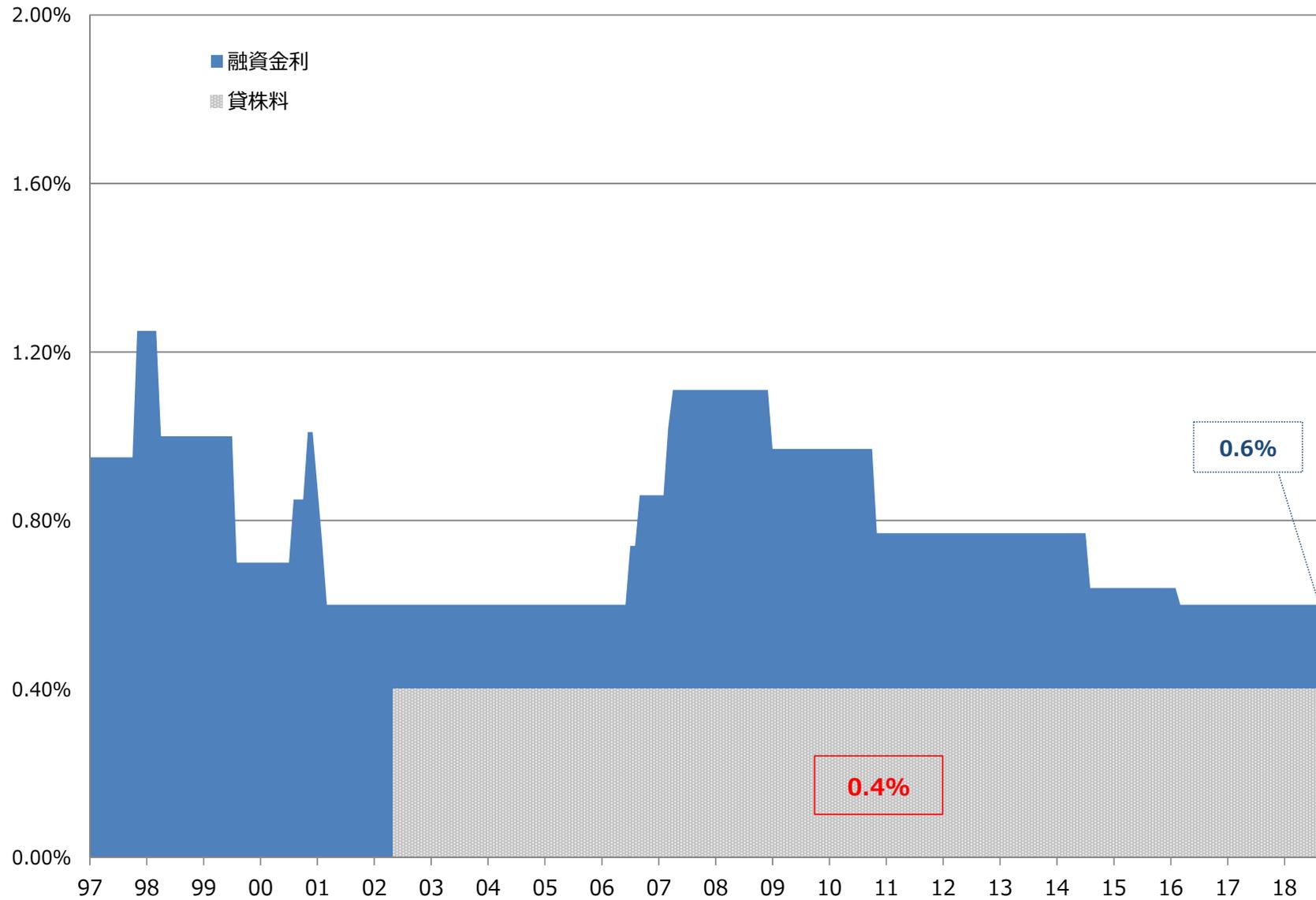
## 貸借取引融資金利の変更

- 2006年 7月27日約定 **0.74%** (+0.14%)
- 2006年 9月22日約定 **0.86%** (+0.12%)
- 2007年 3月15日約定 **1.02%** (+0.16%)
- 2007年 4月 5日約定 **1.11%** (+0.09%)
- 2009年 1月29日約定 **0.97%** (▲0.14%)
- 2010年11月22日約定 **0.77%** (▲0.20%)
- 2014年 8月 6日約定 **0.64%** (▲0.13%)
- 2016年 3月 9日約定 **0.60%** (▲0.04%)



◆ 貸借取引金利は、市場金利および日本銀行による金融政策の変更を適切に反映して設定する。

# ● 貸借取引の金利の推移



# ● 有価証券の状況

単位：百万円

| 其他有価証券     | 18年3月末  |          | 18年9月末  |          | 備考     |
|------------|---------|----------|---------|----------|--------|
|            | BS計上額   | 評価損益     | BS計上額   | 評価損益     |        |
| 株式         | 13,741  | 8,461    | 13,905  | 8,626    |        |
| 債券         | 806,526 | 25,412   | 716,055 | 18,076   |        |
| 国債・地方債     | 640,687 | 25,631   | 636,899 | 18,083   |        |
| 社債         | 145,665 | 8        | 54,274  | 42       | 政府保証債等 |
| その他        | 20,173  | ▲227     | 24,881  | ▲49      | 外国国債   |
| その他        | 6,255   | 1,328    | 10,588  | 1,333    |        |
| 合計         | 826,522 | 35,203   | 740,549 | 28,035   |        |
| (含むデリバティブ) | -       | (27,584) | -       | (26,118) |        |

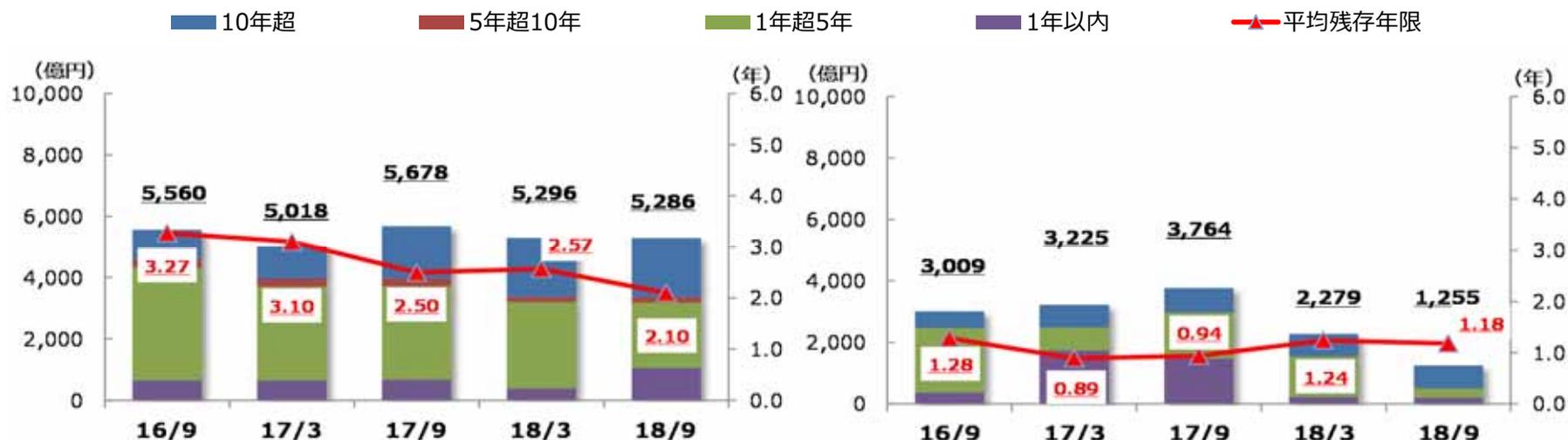
  

| 満期保有目的 | BS計上額 | 評価損益 | BS計上額 | 評価損益 | 備考 |
|--------|-------|------|-------|------|----|
| 国債     | 1,514 | 208  | 1,514 | 175  |    |

(注) 評価損益は、デリバティブによるヘッジ効果を除いたベースです。

円債の残存期間別残高（日証金）

円債の残存期間別残高（日証金信託）



(注) 平均残存期間は、変動利付国債、満期保有目的、ヘッジ会計適用分を除いて計算しております。

## 貸出金の業種別残高

単位：百万円

|               | 17年9月末  |       | 18年3月末  |       | 18年9月末  |       |
|---------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|               | 貸出金残高   | 割合    | 貸出金残高   | 割合    | 貸出金残高   | 割合    |
| 製造業           | 5,022   | 2.5%  | 4,800   | 1.1%  | 4,800   | 1.0%  |
| 漁業            | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  |
| 鉱業            | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  |
| 建設業           | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  |
| 電気・ガス等        | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  |
| 情報通信業         | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  |
| 運輸業           | 1,769   | 0.9%  | 1,769   | 0.4%  | 1,769   | 0.4%  |
| 卸売業           | 800     | 0.4%  | 800     | 0.2%  | 800     | 0.2%  |
| 小売業           | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  | 0       | 0.0%  |
| 金融・保険業        | 650     | 0.3%  | 1,650   | 0.4%  | 0       | 0.0%  |
| 不動産業          | 500     | 0.2%  | 500     | 0.1%  | 500     | 0.1%  |
| サービス業         | 800     | 0.4%  | 800     | 0.2%  | 0       | 0.0%  |
| 中央政府（政府保証を含む） | 194,720 | 95.3% | 414,877 | 97.6% | 492,287 | 98.4% |
| 合 計           | 204,263 |       | 425,197 |       | 500,157 |       |

## 企業理念

- 証券金融の専門機関として、常に公共的役割を強く認識
- 証券界・金融界の多様なニーズに積極的に応える
- 証券市場の参加者・利用者の長期的な利益向上を図る
- 証券市場の発展に貢献することを使命とする

## 経営方針

- 揺るぎない社会的信頼の確立
- 強固な自己資本の維持と株主への利益還元の充実
- 堅固な収益基盤の拡大
- 組織・業務運営の効率化

2020年

**第5次中期経営計画  
(2017年度～2019年度)  
策定に当たっての考え方**

- 現下の超低金利が継続する可能性に留意しつつ、これまで培ってきた資金・有価証券関連業務の運営能力と高い信用力、市場における中立性を活かして、既存ビジネスの強化に取り組むとともに内外の新たな取引ニーズを積極的に取り込む

当社の存立基盤をより強固なものとし、市場や投資家の信頼に応える

**第4次中期経営計画  
(2014年度～2016年度)  
における取り組み**

- 大証金との合併後の3年間において、業務および組織・システムの一体化に取り組む、効率的で活力のある体制づくりを推進

**新たな金融取引のニーズ**

事業環境の変化

- 商品やサービスに人工知能（AI）を活用する技術の向上とともに金融のグローバル化と高度化が加速
- 金融市場の安定化に向けた国際金融規制や有価証券決済制度の見直し

戦略

- 証券市場のインフラとしての貸借取引業務の強化
- 内外の金融商品取引業者等への柔軟な対応
- 新規業務の開発
- 資金の効率的活用としての有価証券運用の多様化
- グループ連携の強化
- 業務運営管理体制の強化
- 働きやすい職場環境の整備と企業活力の向上

事業環境

- 商品やサービスに人工知能（AI）を活用する技術の向上とともに金融のグローバル化と高速化が加速
- 金融市場の安定化に向けた国際金融規制や有価証券決済制度の見直しが進展

～ 戦略 ～

証券市場のインフラとしての貸借取引業務の強化

- 貸借銘柄の拡充及び調達力強化
- 貸借取引の制度運営の充実
- 信用・貸借取引制度の普及
- 一般信用ファイナンスの利用促進

内外の金融商品取引業者への柔軟な対応

- 金融商品取引業者向貸付の拡大
- 有価証券貸付の拡充
- 顧客貸付の伸長

新規業務の開発

- 国内外における新規業務の開発
- 当社資源の有効活用

資金の効率的活用としての有価証券運用の多様化

- 安定的な期間収益の確保
- 外貨調達手段の整備

グループ連携の強化

- 営業面およびシステム面での連携強化
- 収益管理の強化

業務運営管理体制の強化

- コンプライアンスが経営の前提との位置づけを再確認
- 内部監査の実効性確保
- 災害発生時の業務継続体制の強化
- コーポレートガバナンスの充実

働きやすい職場環境の整備と企業活力の向上

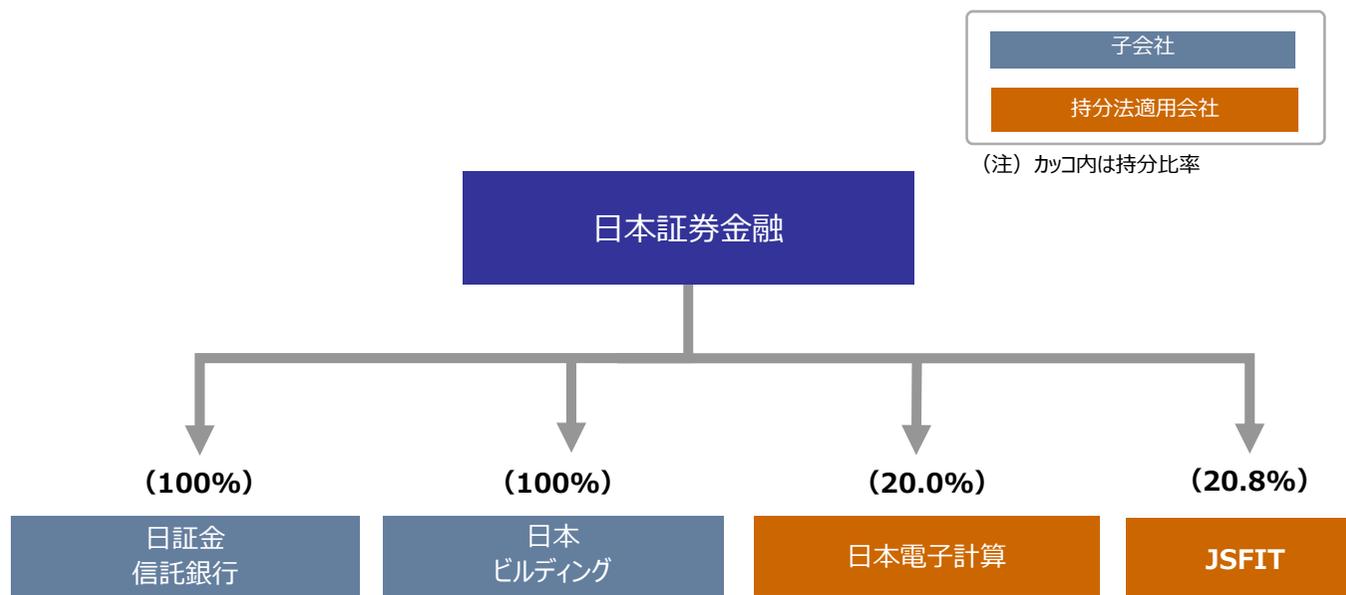
- 働きやすさ改革等により生産性を高め、企業活力を向上させる

### 【経営方針】

証券会社等の業務インフラを支える信託銀行として、  
大手他行の行わないきめ細やかな顧客ニーズに応じたサービスを提供し、  
以下の業務を中心としたビジネスモデルの確立を目指す。

- 証券業界向けの商品・サービス提供を中心に信託業務に注力し、その拡充を図る
- 証券会社向け貸し出しをはじめとした商品・サービスを取扱い、経営体力に見合った適切な銀行機能を発揮する。
- 有価証券運用については収益補完目的として行う
- 親会社と連携した金融サービスを提供

# ● 連結会社の状況



| 持株比率  | 会社名          | 資本金       | 業務内容                  |
|-------|--------------|-----------|-----------------------|
| 100%  | 日証金信託銀行(株)   | 14,000百万円 | 信託業務、銀行業務             |
| 100%  | 日本ビルディング(株)  | 100百万円    | 当社グループ所有の不動産の賃貸・管理    |
| 20.0% | 日本電子計算(株)    | 2,460百万円  | 情報処理サービス、ソフトウェアの開発・販売 |
| 20.8% | ジェイエスフィット(株) | 100百万円    | 情報処理サービス、ソフトウェアの開発・販売 |

## ● 外部格付けの状況

| 2018年9月30日時点 |       | JCR<br>(日本格付研究所) |         | R&I<br>(格付投資情報センター) |         | Standard & Poor's |         |
|--------------|-------|------------------|---------|---------------------|---------|-------------------|---------|
|              |       | Rating           | Outlook | Rating              | Outlook | Rating            | Outlook |
| 日本証券金融       | 長期格付  | AA-              | 安定的     | AA-                 | 安定的     | A                 | 安定的     |
|              | 短期格付  | J-1+<br>(最上級)    |         | a-1+<br>(最上級)       |         | A-1               |         |
|              | CP発行枠 | 1兆円              |         | 1兆円                 |         | —                 |         |
| 日証金信託銀行      | 長期格付  | A+               | 安定的     | A+                  | 安定的     | —                 | —       |
|              | 短期格付  | J-1+<br>(最上級)    |         | a-1                 |         | —                 | —       |

本資料には、業績に関わる記述が含まれています。こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確定要因を内包するものです。将来の業績は、株式市況・金融情勢などにより、大幅に異なる可能性があります。